

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Rahaston sijoitukset tehdään pääasiassa keskiuuriin yhdysvaltalaisiin yrityksiin. Rahaston sijoituksina on pääsääntöisesti 30-40 tarkoin valittua yhtiötä, ja sijoitukset perustuvat LähiTapiola Varainhoidon osakevalintamalliin. Osakevalintamallissa salkunhoitaja tekee sijoituspäätökset kvantitatiivisten ja kvalitatiivisten kriteerien perusteella, ja se sisältää myös vastuullisuusanalyysin. Vastuullisuusanalyysissä arvioidaan ympäristö-, yhteiskunnallisten- ja hallinnollisten tekijöiden (ESG) vaikutuksia yhtiön toimintaan, sen tulevaisuuden näkyisiin ja yhtiön pitkän tähtäimen arvoon. Vastuullisuusanalyysin perusteella jokaiselle yhtiölle annetaan LähiTapiola Varainhoidon vastuullisuusluokitus. Lisäksi sijoituksissa huomioidaan LähiTapiola Varainhoidon linjaukset ilmastonmuutoksen hillitsemisen osalta sekä YK:n kestävä kehityksen tavoitteet.

Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, lapsityövoimaa, korruptiota tai ympäristöä koskevia yleisesti hyväksytyjä normeja. Lisäksi rahasto ei sijoita kiistanalaisten aseiden, kuten kemiallisten ja biologisten aseiden, sirpalepommien ja henkilömiinojen sekä massatuhoaseiden kuten ydinaseiden tai niihin tarkoitettujen komponenttien valmistajiin. Poissuljettavien yhtiöiden tunnistamisessa ja verifiointissa hyödynnämme ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantoja.

Rahasto välttää sijoittamista yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee aikuisviihteeseen liittyvistä tuotteista ja palveluista, perinteisten aseiden valmistuksesta, tupakkatuotteiden valmistuksesta tai uhkapeleistä.

LähiTapiola Varainhoidon ilmastonmuutoksen hillitsemiseen liittyvien linjausten mukaisesti toimialat on jaettu hiili-intensiivisiin ja ei-hiili-intensiivisiin. Hiili-intensiivisillä toimialoilla, joita ovat julkishyödylliset, lentoyhtiöt, jäteyhtiöt ja rakennusmateriaaliyhtiöt, sijoitamme hiilijalanjäljeltään parhaisiin yrityksiin, sekä sellaisiin yrityksiin, joiden arvioimme kuuluvan selkeisiin parantajiin. Yhtiön hiili-intensiteetti saattaa myös rajoittaa sijoituksen painoarvoa rahastossa. Lisäksi rahasto välttää sijoittamista yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia muodostuu energiantuotannossa käytettävän kivihiihen tuottamisesta tai energiantuotannosta vähintään 25 prosenttia perustuu kivihiihen polttamiseen, eikä yrityksellä ole uskottavaa suunnitelmaa kivihiihen käytön vähentämiseksi.

LähiTapiola Varainhoito käyttää aktiivisesti omistajaohjauksen keinoja. Osakevalintamalliin perustuvien sijoitusten osalta tärkeimmät aktiivisen omistajuuden toimintatavat ovat tapaamiset yhtiön johdon kanssa, yhtiökokouksiin osallistuminen sekä yhtiöihin vaikuttaminen yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

Vastuullisella sijoittamisella ja aktiivisella omistajuudella LähiTapiola Varainhoito tukee pitkän aikavälin sijoitustuottotavoitteiden toteutumista.

* MSCI Disclaimer: Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research Inc. and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties or merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of possibility of such damages.

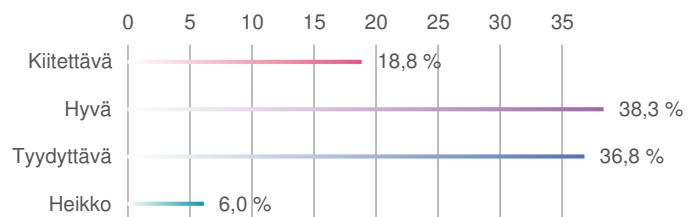
Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsauksen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Tämän katsauksen tietoja ei ole tarkoitettu kehotukseksi merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski, rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakas voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoesitteeseen, sääntöihin ja rahastoesitteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi osoitteesta lahitapiola.fi/rahastot.

Morningstar-vastuullisuusluokitus



Morningstarin vastuullisuusluokitus kuvaa rahaston omistamien yhtiöiden vastuullisuutta suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuluokassa olevien rahastojen omistuksiin.

LähiTapiola Varainhoidon vastuullisuusjakauma



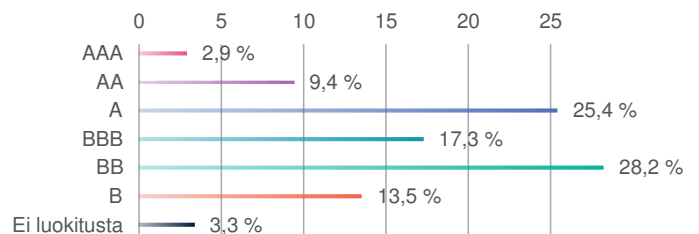
Kiitettävä: Yhtiö on edelläkävijä vastuullisuusasioissa. Vastuullisuus on mukana kaikessa toiminnassa.

Hyvä: Yhtiö täyttää vastuullisuusvaatimukset, on sitoinut ja kehittää vastuullisuuttaan. Tyydyttävä: Vastuullisuus on osa yhtiön toimintaa, mutta panostukset ovat rajalliset esimerkiksi pienestä koosta johtuen.

Heikko: Yhtiö ei vielä huomioi vastuullisuutta toiminnassaan.

Jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon vastuullisuusanalyysiin.

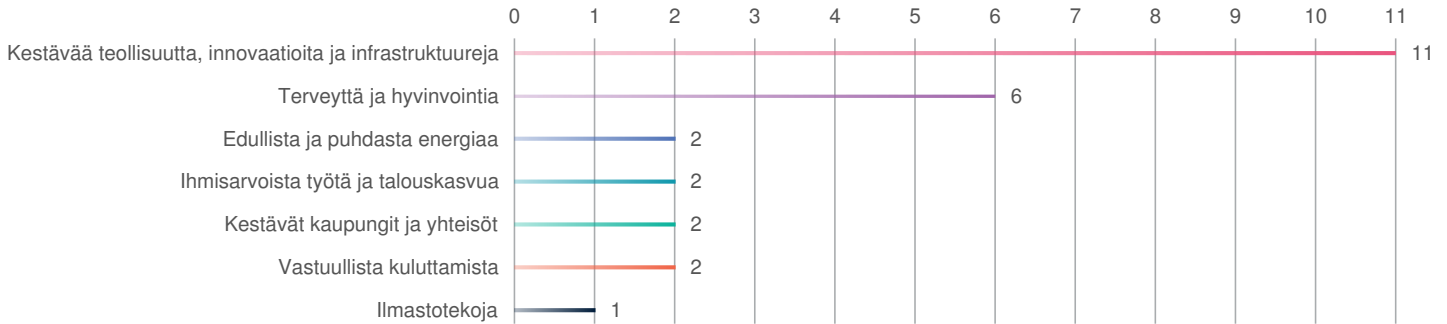
MSCI ESG Rating -jakauma



©2019 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

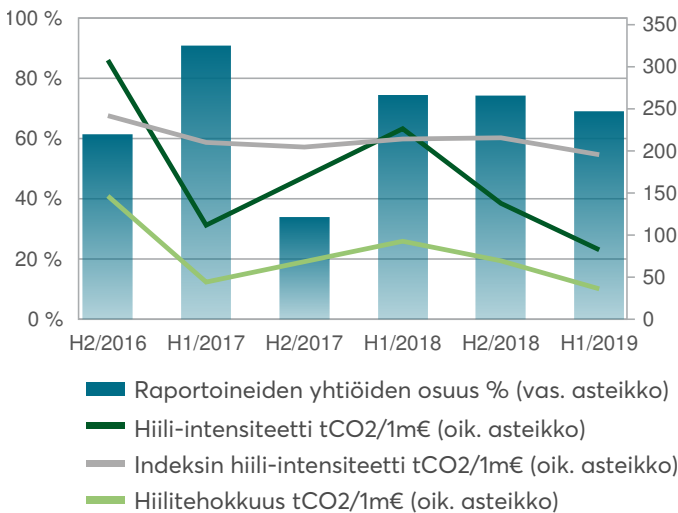
Jakauma perustuu MSCI:n yhtiöille antamiin vastuullisuusluokituksiin (ESG). AAA = kiitettävä ja CCC = heikko.

Sijoitusten vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin



Kuvassa on rahastossa olevien yhtiöiden määrä, jotka edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Rahaston sijoituskohteista 96,79 %:lla on 1-3 LähiTapiola Varainhoidon määrittelemää kestävän kehityksen tavoitetta.

Hiilijalanjälki 30.06.2019



Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi*
Hiili-intensiteetti (tCO2 e) (30.06.2019)	82,50	195,50
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2019)	69 %	77 %

* Vertailussa käytetty indeksi: MSCI USA

Kuviin ja tunnuslukuihin liittyvät selitykset

Hiili-intensiteetti
Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. Laskennassa yhtiön päästöt (t CO2 ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteettiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaista hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen. Laskentatapa on TCFD:n suosituksen mukainen.

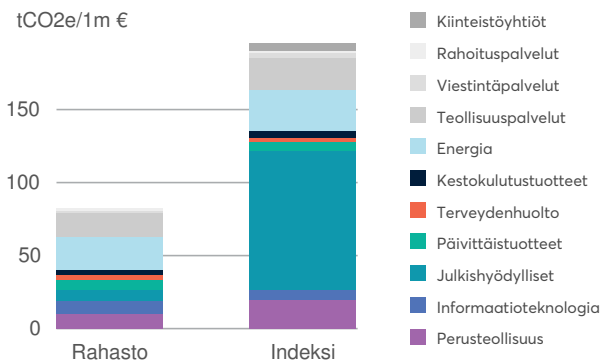
Hiilitehokkuus
Hiilitehokkuus kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa sijoitettuun pääomaan. Hiilitehokkuusluku lasketaan jakamalla rahaston kokonaispäästöt (t CO2 ekvivalentti) rahaston pääomalla (m EUR). Hiilitehokkuus kertoo paljonko päästöt (tCO2 ekvivalentti) kohdistuu 1 miljoonan euron sijoitukseen rahastossa (tai indeksissä). Laskentatapa on TCFD:n suosituksen mukainen.

Kokonaispäästöt
Rahaston kokonaispäästöt (t CO2 ekvivalentti) kuvaavat rahaston ns. omistamia päästöjä. Osakerahastoille rahaston omistamat päästöt lasketaan kertomalla yksittäisen yhtiön päästöluku rahaston omistuosuudella yhtiöstä (sijoituksen arvo/yhtiön markkina-arvo) ja laskemalla rahaston yksittäisten sijoitusten luvut yhteen. Yrityslainarahastojen sijoituksille kohdistuvat päästöt lasketaan kertomalla yksittäisen yhtiön päästöluku rahaston osuudella yhtiön pääomasta (sijoituksen arvo/yhtiön markkina-arvo + yhtiön kokonaisvelka) ja laskemalla rahaston yksittäisten sijoitusten luvut yhteen.

Raportoineiden yhtiöiden osuus
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus rahaston (tai vertailuindeksin) sijoituskohteena olevista yhtiöistä. Raportoimme rahastokohtaisen (tai indeksin) hiilijalanjälkiluvun vain jos raportoineiden yhtiöiden osuus on yli 50 prosenttia. Hiilijalanjälkiluvussa on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkimien sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO2 ekvivalentti). Käytämme laskennassa yhtiöiden viimeisiä saatavilla olevia raportointia lukuja.

Vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin
YK:n yleiskokous vahvisti Agenda 2030-ohjelman, joka sisältää 17 kestävän kehityksen tavoitetta ja 169 alatavoitetta, syyskuussa 2015. Tavoitteiden päämääränä on äärimmäisen köyhyyden poistaminen sekä kestävä kehitys, jossa otetaan huomioon ekologiset, sosiaaliset ja taloudelliset ulottuvuudet tasavertaisesti. Tavoitteet sitovat kaikkia YK:n jäsenmaita ja töitä tavoitteiden toteutumisen eteen on tehtävä niin globaalisti, kansallisella kuin yhtiö- ja yksilötasolla. Määrittelemme jokaiselle sijoituskohteelle, mitä kestävän kehityksen tavoitteita yhtiö toiminnallaan edistää. Määrittelyssä huomioimme yhtiön toimialan ja maantieteellisen alueen, jossa yhtiö toimii. Tavoitteemme on ensisijaisesti identifioida ne yhtiöt, joiden toiminnalla on suora vaikutus tavoitteisiin. Toissijaisesti tarkastelemme yhtiöitä, joiden toiminta välillisesti vaikuttaa tavoitteiden saavuttamiseen. Määrittelymme perusteella yksittäinen yhtiö voi vaikuttaa 1-3 tavoitteeseen. Kaikki sijoituskohteena olevat yhtiöt eivät automaattisesti saa YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaista luokitusta, vaikka sijoituskohteen liikevoiminta voi muilta osin olla vastuullista.

Hiili-intensiteettien toimialajakaumat



Kunkin GICS-toimialan kontribuutio rahaston (tai vertailuindeksin) hiili-intensiteettiin. Toimialakohtainen hiili-intensiteettiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaista hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa (tai vertailuindeksissä) ja laskemalla toimialoittain sijoitusten painotetut luvut yhteen. Hiili-intensiteettien laskennassa noudatamme TCFD:n suosituksia.

Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsauksen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Tämän katsauksen tietoja ei ole tarkoitettu kehoitukseksi merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski, rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakas voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoesitteen, sääntöihin ja rahastoesitteen josta saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi osoitteesta lahitapiola.fi/rahastot.